Europa-Parlamentet
2024-2029

Økonomi- og Valutaudvalget

2025/0363(COD)

23.7.2026

***I
UDKAST TIL BETÆNKNING

om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) 2019/1238 om et paneuropæisk personligt pensionsprodukt (PEPP-produkt)
(COM(2025)0840 – C10-0307/2025 – 2025/0363(COD))

Økonomi- og Valutaudvalget

Ordfører for udtalelse: Stéphanie Yon-Courtin

Tegnforklaring

*	Høringsprocedure
***	Godkendelsesprocedure
***I	Almindelig lovgivningsprocedure (førstebehandling)
***II	Almindelig lovgivningsprocedure (andenbehandling)
***III	Almindelig lovgivningsprocedure (tredjebehandling)

(Proceduren afhænger af, hvilket retsgrundlag der er valgt i udkastet til retsakt)

Ændringsforslag til et udkast til retsakt

Ændringsforslag fra Parlamentet opstillet i to kolonner

Tekst, der udgår, er markeret med fede typer og kursiv i venstre kolonne.
Tekst, der udskiftes, er markeret med fede typer og kursiv i begge kolonner.
Ny tekst er markeret med fede typer og kursiv i højre kolonne.

Den første og den anden linje i informationsblokken til hvert ændringsforslag angiver den relevante passage i det pågældende udkast til retsakt. Hvis et ændringsforslag angår en eksisterende retsakt, som udkastet til retsakt har til formål at ændre, indeholder informationsblokken tillige en tredje og en fjerde linje, hvori det er anført, hvilken eksisterende retsakt og hvilken bestemmelse heri der er berørt.

Ændringsforslag fra Parlamentet i form af en konsolideret tekst

Ny tekst er markeret med fede typer og kursiv. Tekst, som er bortfaldet, markeres med symbolet ▌ eller med overstregning. Ved udskiftninger markeres den nye tekst med fede typer og kursiv, og den udskiftede tekst slettes eller overstreges.
Som en undtagelse bliver rent tekniske justeringer, der er foretaget af de berørte tjenestegrene med henblik på udarbejdelsen af den endelige tekst, ikke markeret.

INDHOLD

Side

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING 5

BEGRUNDELSE.....41

BILAG: ERKLÆRING OM INPUT 43

DA

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING

om forslag til Europa-Parlamentets og Rådets forordning om ændring af forordning (EU) 2019/1238 om et paneuropæisk personligt pensionsprodukt (PEPP-produkt) (COM(2025)0840 – C10-0307/2025 – 2025/0363(COD))

(Den almindelige lovgivningsprocedure: førstebehandling)

Europa-Parlamentet,

– der henviser til Kommissionens forslag til Europa-Parlamentet og Rådet (COM(2025)0840),

– der henviser til artikel 294, stk. 2, og artikel 114 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, på grundlag af hvilke Kommissionen har forelagt forslaget for Parlamentet C10-0307/2025),

– der henviser til artikel 294, stk. 3, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

– der henviser til udtalelse af 23. februar 2022 fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg[1],

– der henviser til forretningsordenens artikel 60,

– der henviser til betænkning fra Økonomi- og Valutaudvalget (A10-0000/2026),

1. vedtager nedenstående holdning ved førstebehandling;

2. anmoder om fornyet forelæggelse, hvis Kommissionen erstatter, i væsentlig grad ændrer eller agter i væsentlig grad at ændre sit forslag;

3. pålægger sin formand at sende Parlamentets holdning til Rådet og Kommissionen samt til de nationale parlamenter.

[1] EUT C , , s. .

Ændringsforslag 1

Forslag til forordning
Betragtning 9

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(9) Skatteincitamenter spiller en vigtig rolle, når der drejer sig om at fremme udbredelsen af personlige pensionsprodukter i flere medlemsstater. Skatteincitamenter for personlige pensionsprodukter kan antage forskellige former. I mange medlemsstater er de bidrag, der betales for personlige pensionsprodukter, berettiget til en eller anden form for skattelettelse. På samme måde er investeringsafkast fra personlige pensionsprodukter i mange medlemsstater fritaget for skat, enten på grund af en eksplicit fritagelse eller på grund af en de facto-fritagelse, hvis udbyderen beskattes, men kan trække bidragene til pensionsreserven fra skattegrundlaget. Der kan også indrømmes skatteincitamenter i udbetalingsfasen ved at anvende en fordelagtig skattesats på udbetalingen af den personlige pension. Princippet om national behandling gælder for PEPP-opsparere. ***Det bør derfor være muligt for et PEPP-produkt, der objektivt set kan sidestilles med et personligt pensionsprodukt, der markedsføres i en given medlemsstat, at blive tilgodeset af samme skattelettelse, der indrømmes i relation til det personlige pensionsprodukt i den pågældende medlemsstat. Dette bør også gælde, hvis PEPP-produktet udbydes af en udbyder fra en anden medlemsstat. Den samme ikke mindre gunstige behandling bør også gælde for foranstaltninger i henhold til national ret, som vedrører andre incitamenter for personlige pensionsprodukter eller foranstaltninger med tilsvarende formål eller virkning.***	(9) Skatteincitamenter spiller en vigtig rolle, når der drejer sig om at fremme udbredelsen af personlige pensionsprodukter i flere medlemsstater. Skatteincitamenter for personlige pensionsprodukter kan antage forskellige former. I mange medlemsstater er de bidrag, der betales for personlige pensionsprodukter, berettiget til en eller anden form for skattelettelse. På samme måde er investeringsafkast fra personlige pensionsprodukter i mange medlemsstater fritaget for skat, enten på grund af en eksplicit fritagelse eller på grund af en de facto-fritagelse, hvis udbyderen beskattes, men kan trække bidragene til pensionsreserven fra skattegrundlaget. Der kan også indrømmes skatteincitamenter i udbetalingsfasen ved at anvende en fordelagtig skattesats på udbetalingen af den personlige pension. Princippet om national behandling gælder for PEPP-opsparere. ***Eftersom skattefordele spiller en trinvis rolle for, i hvilket omfang et grænseoverskridende produkt nyder udbredelse på det nationale marked, bør medlemsstaterne ikke forskelsbehandle sådanne produkter. Artikel 110 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde (TEUF) fastsætter med forbehold af medlemsstaternes skattelovgivning, at "ingen medlemsstat [må] pålægge varer fra andre medlemsstater interne afgifter, som indirekte vil kunne beskytte andre produkter". Dette princip om ikkeforskelsbehandling er veletableret og konsekvent stadfæstet i Den Europæiske Unions Domstols retspraksis. Medlemsstaterne bør derfor ikke anvende***

	beskatning som et redskab til at forskelsbehandle PEPP-produkter med hensyn til sammenlignelige nationale personlige pensionsprodukter (søjle III-produkter) for at gøre PEPP-produkter reelt mindre attraktive end sammenlignelige nationale personlige pensionsprodukter. Hvis der er rimelig grund til at antage, at skattebestemmelser anvendes på en diskriminerende måde, således at PEPP-produkter gøres mindre attraktive, bør Kommissionen, Europa-Parlamentet eller enhver medlemsstat kunne kræve, at den relevante medlemsstat giver en begrundelse for sådanne foranstaltninger uden unødig forsinkelse. Hvis den fremlagte begrundelse eller den manglende begrundelse anses for at være utilfredsstillende, bør Europa-Parlamentet kunne anmode Kommissionen om at handle i henhold til artikel 258 i TEUF. Efter en sådan anmodning bør Kommissionen træffe passende foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 258 i TEUF.

Or. en

Ændringsforslag 2

Forslag til forordning
Betragtning 10

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(10) For at fremme udbredelsen af PEPP-produkter er det væsentligt, at et PEPP-produkt giver opsparerne værdi for pengene og derfor er attraktivt og konkurrencedygtigt. For at sikre, at potentielle PEPP-udbydere udformer produkter i overensstemmelse med disse mål, bør det i ansøgningen om registrering af et PEPP-produkt påvises, at det kan overholde	***udgår***

produktovervågningen og opfylde styringskravene og påvises, hvordan produktet er udformet til at give PEPP-opsparere værdi for pengene.

Or. en

Ændringsforslag 3

Forslag til forordning
Betragtning 11

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(11) For at sikre, at de mest omkostningseffektive produkter tiltrækker en stigende andel af opsparingerne og dermed bidrager til at konsolidere og udvikle sektoren for personlige pensioner, bør konkurrencen på markedet for PEPP-produkter fremmes. For at understøtte dette mål og hjælpe potentielle opsparere med at træffe informerede valg bør det centrale offentlige register, der føres af EIOPA, ***udvides til at omfatte oplysninger om de tidligere omkostninger ved PEPP-produkters omkostninger og resultater***. ***Denne udvidelse bør ske uden at skabe unødige indberetningsbyrder for PEPP-udbydere, da de relevante oplysninger vil være tilgængelige i*** dokumentet med central information. For at sikre nøjagtighed og sammenlignelighed bør oplysningerne i ***registret*** ajourføres mindst en gang om året.	(11) For at sikre, at de mest omkostningseffektive produkter tiltrækker en stigende andel af opsparingerne og dermed bidrager til at konsolidere og udvikle sektoren for personlige pensioner, bør konkurrencen på markedet for PEPP-produkter fremmes. For at understøtte dette mål og hjælpe potentielle opsparere med at træffe informerede valg bør ***der foretages en gennemgang af*** det centrale offentlige register, der føres af ***Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger (***EIOPA***). Den nuværende form af det centrale offentlige register er ikke tilstrækkeligt brugervenlig og indeholder i fremtrædende form oplysninger uden større relevans for forbrugerne. Dette er f.eks. tilfældet med et PEPP-produkts registreringsnummer, som er blandt de første oplysninger, der vises, selv om det primært er relevant for de kompetente myndigheder. Derimod fremgår oplysninger af større relevans for forbrugerne, såsom PEPP-udbyderens kontaktoplysninger, p.t. slet ikke. Det er derfor afgørende, at EIOPA stiller det centrale offentlige register til rådighed som en forbrugerorienteret platform. EIOPA bør derfor ajourføre og vedligeholde det centrale offentlige register, således at forbrugerne kan anvende det på en enkel, brugervenlig og***

interaktiv måde. Efter forbrugertest bør EIOPA, hvor det er relevant, overveje at anvende grafer, billeder, filtre efter land, farver eller andre elementer, der kan gøre platformen enkel og brugervenlig. Det centrale offentlige register bør fokusere på centrale oplysninger af relevans for forbrugerne og ikke blot gengive dokumentet med central information***. Det centrale offentlige register bør derfor identificere centrale kategorier af oplysninger, der er relevante for forbrugeren, og bør omfatte de medlemsstater, hvor PEPP-produktet distribueres, produktnavnet, produktegenskaberne, f.eks. om der er tale om et europensionsprodukt eller et skræddersyet PEPP-produkt, de aktiver, som PEPP-produktet vil blive investeret i, exitmetoderne, såsom et engangsbeløb eller en annuitet, mulighederne for førtidig tilbagetrækning; risikoindikatorer, gebyrer, tidligere resultater, eventuelle skattefordele; PEPP-udbyderens kontaktoplysninger og et link til dokumentet med central information, der indeholder de resterende relevante oplysninger. Disse oplysninger har til formål at hjælpe forbrugeren med at identificere udbuddet på EU-markedet, navnlig i medlemsstaterne.*** For at sikre nøjagtighed og sammenlignelighed bør oplysningerne i ***det centrale register*** ajourføres mindst en gang om året.

Or. en

Ændringsforslag 4

Forslag til forordning
Betragtning 14

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(14) De omkostninger og gebyrer, der er knyttet til personlige pensionsprodukter, kan have en betydelig indvirkning på	(14) De omkostninger og gebyrer, der er knyttet til personlige pensionsprodukter, kan have en betydelig indvirkning på

opsparernes endelige pensionsresultat, som måske ikke altid er gennemsigtigt eller let kan sammenlignes. ***Manglen på klare og harmoniserede kriterier til vurdering af, om omkostningerne er berettigede og står i rimeligt forhold til afkastet, risikerer at undergrave tiltroen til PEPP-produkter og afskrække fra deltagelse. Det er derfor nødvendigt at etablere en struktureret ramme vedrørende værdi for pengene og sikre, at PEPP-produkter sikrer opsparerne rimelige resultater, og at de dertil knyttede omkostninger og resultater står i rimeligt forhold til deres karakteristika, mål og risiko- og afkastprofil og dermed giver god værdi for pengene.***	opsparernes endelige pensionsresultat, som måske ikke altid er gennemsigtigt eller let kan sammenlignes. ***For at sikre et højt beskyttelsesniveau for PEPP-opsparere og fremme reguleringsmæssig sammenhæng bør den produktovervågning og de styringskrav, der gælder for PEPP-udbydere, skærpes. Dette berettiger, at der foretages en tilpasning til reglerne som ændret i forbindelse med detailinvesteringsstrategien, samtidig med at der redegøres for de særlige forhold ved PEPP-produkter som et langsigtet opsparingsprodukt.***

Or. en

Begrundelse

[Betragtning 14 og 16 er slået sammen]

Ændringsforslag 5

Forslag til forordning
Betragtning 15

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(15) For at sikre, at PEPP-produkter udformes og distribueres i opsparernes bedste interesse, bør vurderingen af værdi for pengene indgå i den bredere ramme for produktovervågning og styring. Gennem produktgodkendelsesprocessen bør målgruppen, målene og opsparernes behov identificeres og, inden produktet godkendes til distribution, og det bør påvises, at de samlede omkostninger og gebyrer er berettigede og står i rimeligt forhold til de forventede fordele og resultater. For at opbygge forbrugernes tiltro til PEPP-produkter bør et PEPP-produkt, der ikke opfylder disse kriterier, hverken godkendes, produceres eller	***udgår***

distribueres.

Or. en

Ændringsforslag 6

Forslag til forordning
Betragtning 16

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(16) For at sikre et højt beskyttelsesniveau for PEPP-opsparere og fremme reguleringsmæssig sammenhæng bør den produktovervågning og de styringskrav, der gælder for PEPP-udbydere, skærpes. Dette berettiger, at der foretages en tilpasning til det produkttilsyn og de styringskrav, der er fastsat i direktiv (EU) 2016/97[6] som ændret i forbindelse med detailinvesteringsstrategien, og tages hensyn til de særlige forhold, der gør sig gældende for PEPP-produkter som et langsigtet opsparingsprodukt.	***udgår***
[6] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/97 af 20. januar 2016 om forsikringsdistribution (omarbejdning) (EUT L 26 af 2.2.2016, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2016/97/oj)	

Or. en

Begrundelse

Teksten er flyttet til betragtning 14.

Ændringsforslag 7

Forslag til forordning
Betragtning 17

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(17) Eftersom registreringen af et PEPP-produkt finder sted, inden det er muligt at fastslå, om produktet på en virkningsfuld måde og i praksis giver værdi for pengene til opsparere, kan nogle PEPP-produkter i praksis give mindre værdi for pengene end oprindeligt angivet. De kompetente myndigheder bør have beføjelser til at overvåge udviklingen og bør om nødvendigt kunne kræve korrigerende foranstaltninger.	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 8

Forslag til forordning
Betragtning 17 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(17a) PEPP-rammen bør anvendes i overensstemmelse med den sektorspecifikke tilsynslovgivning. Dette er særlig relevant for levering af markedsføringsmeddelelser og -praksis, men tillige for PEPP-informationsdokumentet. Hvad angår sidstnævnte bør de oplysninger til forbrugerne af hensyn til sammenhæng og sammenlignelighed på tværs af de centrale informationsdokumenter, der kræves i henhold til forskellige EU-retsakter, fremgå på en klar og forståelig måde, og PEPP-dokumentet bør, hvor det er relevant, bringes i overensstemmelse med de krav, der gælder i henhold til den ramme, der er fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1286/2014[1a]. I tilfælde af en væsentlig ændring af nævnte forordning bør PEPP-dokumentet, hvor det er relevant, tilpasses PRIIP-informationsdokumentet for at sikre sammenlignelighed mellem

finansielle produkter for forbrugere i Unionen og for at undgå unødvendige administrative byrder for PEPP-udbydere og -distributører, der er omfattet af anden sektorspecifik lovgivnings anvendelsesområde.

[1a] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1286/2014 af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er) (EUT L 352 af 9.12.2014, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/1286/oj).

Or. en

Ændringsforslag 9

Forslag til forordning
Betragtning 18 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(18a) Forbrugernes tillid er en forudsætning for, at PEPP bliver en succes. Ifølge EIOPA's Eurobarometerundersøgelse fra 2025 vil 54 % af forbrugerne i Unionen være mere tilbøjelige til at købe et pensionsprodukt med et officielt EU-mærke, og dette gælder for hele 65 % blandt forbrugere under 24 år. Forbrugerne forbinder et sådant mærke med overholdelse af strenge EU-standarder, større tillid til udbyderne, øget forbrugerbeskyttelse og øget gennemsigtighed. Udpegelsen af de grundlæggende PEPP-produkter som "Europensionsprodukt" for PEPP-opsparere bør derfor indføres som EU-mærke for PEPP-standardproduktet for at give forbrugerne en klar og genkendelig angivelse af, at produktet opfylder harmoniserede EU-krav vedrørende

enkelhed, sikkerhed, gennemsigtighed og valuta for pengene.

Or. en

Ændringsforslag 10

Forslag til forordning
Betragtning 19

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(19) I henhold til ***artikel 45, stk. 2, i*** forordning (EU) 2019/1238 er det grundlæggende PEPP-produkt underlagt et loft over omkostninger og gebyrer på 1 %***, mens en PEPP-udbyder eller PEPP-distributør i henhold til nævnte forordnings artikel 34, stk. 2 er forpligtet til at yde rådgivning forud for indgåelsen af en aftale om et grundlæggende PEPP-produkt***. ***Disse*** krav har givet anledning til betænkeligheder blandt potentielle udbydere og distributører, da ***de*** anses for at begrænse den kommercielle levedygtighed i relation til at udbyde PEPP-produkter, herunder gennem digitale kanaler. Desuden er det faste loft på 1 % for gebyrer ikke nødvendigvis den mest virkningsfulde måde at beskytte opsparere og begunstigede på og afspejler ikke et rimeligt forhold mellem de fordele og afkast, der tilbydes opsparerne, de udgifter, der afholdes af udbyderne, og de gebyrer, der opkræves. Udbydere lider ofte tab i de første år af en aftale, når anskaffelses- og etableringsomkostningerne er høje, mens sparere kan blive stillet ringere på grund af et gebyrloft i de følgende år, da deres opsparede kapitalvækst og de opkrævede absolutte omkostninger stiger, selvom der kræves en mindre forvaltningsindsats. Gebyrloftet på 1 % kan også føre til ulige vilkår på grund af forskelle i momsbehandlingen medlemsstaterne imellem. For at fremme udbredelsen af PEPP-produktet og sikre et bæredygtigt	(19) I henhold til forordning (EU) 2019/1238 er det grundlæggende PEPP-produkt underlagt et loft over omkostninger og gebyrer på 1 %. ***Det*** krav har givet anledning til betænkeligheder blandt potentielle udbydere og distributører, da ***det*** anses for at begrænse den kommercielle levedygtighed i relation til at udbyde PEPP-produkter, herunder gennem digitale kanaler. Desuden er det faste loft på 1 % for gebyrer ikke nødvendigvis den mest virkningsfulde måde at beskytte opsparere og begunstigede på og afspejler ikke et rimeligt forhold mellem de fordele og afkast, der tilbydes opsparerne, de udgifter, der afholdes af udbyderne, og de gebyrer, der opkræves. Udbydere lider ofte tab i de første år af en aftale, når anskaffelses- og etableringsomkostningerne er høje, mens sparere kan blive stillet ringere på grund af et gebyrloft i de følgende år, da deres opsparede kapitalvækst og de opkrævede absolutte omkostninger stiger, selvom der kræves en mindre forvaltningsindsats. Gebyrloftet på 1 % kan også føre til ulige vilkår på grund af forskelle i momsbehandlingen medlemsstaterne imellem. For at fremme udbredelsen af PEPP-produktet og sikre et bæredygtigt produkt af høj kvalitet er det derfor nødvendigt at fjerne disse krav. For at bevare forbrugerbeskyttelsen og sikre, at det grundlæggende PEPP-produkt forbliver et enkelt produkt, der egner sig til

produkt af høj kvalitet er det derfor nødvendigt at fjerne disse krav. For at bevare forbrugerbeskyttelsen og sikre, at det grundlæggende PEPP-produkt forbliver et enkelt produkt, der egner sig til pensionsformål, bør det udformes med en integreret livscyklusinvesteringsstrategi, der skaber en passende balance mellem vækst og risikoreduktion. ***Af samme grund bør aktiverne*** i det grundlæggende PEPP-produkt ***hovedsagelig investeres i noterede og ikkekomplekse aktiver som omhandlet*** i ***artikel 25, stk. 4, første afsnit***, ***i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU***[7]***. For at fremme diversificering og samtidig bevare enkelheden bør udbydere af det grundlæggende PEPP-produkt have mulighed for at allokere en lille del af aktiverne, som ikke overstiger 5 %, til andre finansielle instrumenter, herunder alternative aktiver***.

pensionsformål, bør det udformes med en integreret livscyklusinvesteringsstrategi, der skaber en passende balance mellem vækst og risikoreduktion. ***De aktiver*** i det grundlæggende PEPP-produkt***, der betegnes som "Europensionsprodukt" til PEPP-opsparere, bør investeres i overensstemmelse med "prudent person-princippet", hvilket giver mulighed for en passende aktivallokering i de forskellige faser af produktets levetid, herunder investeringer i Unionens unoterede aktiver, hvor det er relevant***.

[7] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (omarbejdning) (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj)

[7] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (omarbejdning) (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj)

Or. en

Ændringsforslag 11

Forslag til forordning
Betragtning 20

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(20) ***For at sikre den rådgivningsmæssige kvalitet og beskytte potentielle PEPP-opspareres interesser bør rådgivning i relation til det grundlæggende PEPP-produkt gives på et uafhængigt grundlag og kun efter***	(20) ***Uanset om der er tale om et grundlæggende PEPP-produkt eller et skræddersyet et, er rådgivning et vigtigt aspekt af en PEPP-opspares tegning af et personligt pensionsprodukt. Medlemsstaterne bør sikre, at der ydes***

anmodning fra kunden. I betragtning af både det grundlæggende PEPP-produkts ikkekomplekse karakter og rådgivningens uafhængige karakter bør det fastsættes, at PEPP-distributøren, hvis der ydes en sådan rådgivning, ikke er forpligtet til at indhente oplysninger om den potentielle PEPP-opsparers viden og erfaring. Denne tilgang sikrer, at rådgivningen forbliver objektiv, forholdsmæssigt afpasset og effektiv for distributørerne, samtidig med at der opretholdes en høj standard af investorbeskyttelse og adgangen til det grundlæggende PEPP-produkt fremmes i hele Unionen gennem en række forskellige distributionskanaler. For de skræddersyede, mere sofistikerede PEPP-produkter er rådgivning fortsat væsentlig for at yde det mest velegnede og skræddersyede tilbud til potentielle opsparere, idet der tages hensyn til deres viden, finansielle situation og risikovillighed.	***rådgivning i vigtige faser af produktets levetid eller i tilfælde af en væsentlig ændring i PEPP-opsparerens finansielle situation. På grund af det grundlæggende PEPP-produkts mål og art bør PEPP-opsparere drage fordel af at blive ledsaget i deres investeringsforløb på den mest tilgængelige og effektive måde. Derfor bør PEPP-rådgivningen ydes via digitale midler for at opretholde beskyttelsesniveauet for PEPP-opsparere og sikre den mest brugervenlige oplevelse. PEPP-opspareren bør bevare retten til at anmode om personlig rådgivning gennem en finansiel rådgiver, som PEPP-udbyderen eller PEPP-distributøren bør stille til rådighed efter en sådan anmodning.***
	Or. en

Ændringsforslag 12

Forslag til forordning
Betragtning 22

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(22) Arbejdsgiverbidrag, herunder gennem ordninger med automatisk tilmelding, har vist sig at være virkningsfulde med hensyn til at overvinde adfærdsmæssige hindringer for opsparing, herunder træghed eller mangel på finansiel forståelse, samtidig med at de fremmer tillid, engagement og deltagelse i supplerende pensioner. En udtrykkelig anerkendelse af, at arbejdsgivere har mulighed for at yde frivillige bidrag til et PEPP-produkt, kan ***i væsentlig grad*** øge synligheden, relevansen og udbredelsen af PEPP-produkter, navnlig blandt	(22) Arbejdsgiverbidrag, herunder gennem ordninger med automatisk tilmelding, har vist sig at være virkningsfulde med hensyn til at overvinde adfærdsmæssige hindringer for opsparing, herunder træghed eller mangel på finansiel forståelse, samtidig med at de fremmer tillid, engagement og deltagelse i supplerende pensioner. ***Et PEPP-produkt, som både arbejdsgiver og arbejdstager indbetaler til, bør fortsat være et pensionsprodukt under tredje søjle.*** En udtrykkelig anerkendelse af, at arbejdsgivere har mulighed for at yde

underforsynede grupper, herunder lavindkomst- og deltidsarbejdstagere og unge arbejdstagere, der er i begyndelsen af deres karriere. ***Tilsvarende kan det forhold, at*** arbejdsgiverne får mulighed for at vælge ***PEPP-produkt inden for en arbejdsmarkedsrelateret ordning*** med automatisk tilmelding, ***yderligere styrke udbredelsen af PEPP-produktet og give arbejdstagerne, navnlig i medlemsstater med mindre udviklede arbejdsmarkedsrelaterede pensionssystemer,*** mulighed for at investere deres pensionsopsparing i velregulerede og omkostningseffektive produkter***.*** Medlemsstaterne bør ***derfor*** ikke forhindre arbejdsgivere i at bidrage til PEPP-produkter ***og*** bør sikre, at sådanne bidrag understøttes af klare regler om formidling af oplysninger til arbejdstagerne. ***Uden at det berører PEPP-produktets personlige karakter***, ***bør medlemsstaterne også kunne give tilladelse*** til***, at PEPP-produkter udbydes*** som ***led i en arbejdsmarkedsrelateret ordning med automatisk tilmelding, såfremt dette er*** i ***overensstemmelse med nationale social- og arbejdsretlige regler***, ***er foreneligt med tilrettelæggelsen*** af ***pensionssystemerne og med kollektive overenskomster og ikke griber ind i de eksisterende arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger***. For at lette anvendelsen af det arbejdsmarkedsrelaterede PEPP-produkt er der behov for flere ændringer i forordning (EU) 2019/1238 for at sikre, at der ikke er unødige hindringer for arbejdsgivernes bidrag, og for at tilpasse den relevante ramme til de særlige forhold, der gør sig gældende for arbejdsmarkedsrelaterede ordninger.

frivillige bidrag til et PEPP-produkt, kan ***udgøre en yderst nyttig mulighed for at udjævne uligheder inden for de medlemsstater eller sektorer, hvor der ikke findes pensionsordninger under anden søjle, og hvor der kun er få holdbare pensionsprodukter under tredje søjle til rådighed for forbrugerne. Dette vil også have som virkning at*** øge synligheden, relevansen og udbredelsen af PEPP-produkter, navnlig blandt underforsynede grupper, herunder lavindkomst- og deltidsarbejdstagere og unge arbejdstagere, der er i begyndelsen af deres karriere. ***Det vil derfor, hvis*** arbejdsgiverne får mulighed for at vælge ***PEPP-produktet i forbindelse med en arbejdspladsordning*** med automatisk tilmelding, ***hvor der i den pågældende medlemsstat ikke findes nogen arbejdsmarkedsrelateret pensionsordning under anden søjle, give arbejdstagerne*** mulighed for at investere deres pensionsopsparing i velregulerede og omkostningseffektive produkter***, hvis de*** ikke ***har andre muligheder. Dette bør respektere den nationale social- og arbejdsmarkedslovgivning, være foreneligt med tilrettelæggelsen af de nationale pensionssystemer og kollektive overenskomster og bør ikke gribe ind i eksisterende arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger. Hvis der findes et produkt under anden søjle, kan arbejdsgiveren tilbyde det arbejdsmarkedsrelaterede PEPP-produkt til arbejdstageren som en supplerende mulighed under tredje søjle.*** Medlemsstaterne bør ikke forhindre arbejdsgivere i at bidrage til PEPP-produkter, men ***de*** bør sikre, at sådanne bidrag understøttes af klare regler om formidling af oplysninger til arbejdstagerne. For at lette anvendelsen af det arbejdsmarkedsrelaterede PEPP-produkt er der behov for flere ændringer i forordning (EU) 2019/1238 for at sikre, at der ikke er unødige hindringer for arbejdsgivernes bidrag, og for at tilpasse

den relevante ramme til de særlige forhold, der gør sig gældende for arbejdsmarkedsrelaterede ordninger.

Or. en

Ændringsforslag 13

Forslag til forordning
Betragtning 23

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(23) Opsparinger i personlige pensionsprodukter er i sagens natur langsigtede. For at lette udbredelsen af PEPP-produkter er det imidlertid vigtigt, at medlemsstaterne ikke hindrer overførsel af andre pensionsopsparinger ***til PEPP-produkter***. ***For at gøre sådanne overførsler attraktive bør medlemsstaterne sikre, at PEPP-produkter*** ikke er underlagt diskriminerende eller uforholdsmæssigt store finansielle eller administrative hindringer, der ville gøre en overførsel ***til*** et PEPP-produkt dyrere end overførsler mellem andre personlige pensionsprodukter. ***Af samme årsag bør PEPP-produkter også begunstiges af samme skattemæssige behandling som dertil svarende nationale personlige pensionsprodukter***.	(23) Opsparinger i personlige pensionsprodukter er i sagens natur langsigtede. For at lette udbredelsen af PEPP-produkter er det imidlertid vigtigt, at medlemsstaterne ikke hindrer overførsel af ***midler mellem PEPP-produkter eller mellem PEPP-produkter og*** andre ***personlige*** pensionsopsparinger***. Forbrugerne bør kunne drage fordel af fuld overførbarhed mellem alle PEPP-konfigurationer. Medlemsstaterne bør derfor tillade overførsler mellem PEPP-produkter, uanset hvilken type PEPP-produkt der er tale om, uanset om der er tale om et "europensionsprodukt" eller et skræddersyet PEPP-produkt. Et arbejdsmarkedsrelateret PEPP-produkt bør også være berettiget til at blive overført. For at gøre PEPP-rammen attraktiv for forbrugerne i Unionen bør medlemsstaterne desuden sikre, at forbrugerne kan skifte mellem deres PEPP-produkter og andre nationale personlige pensionsprodukter. Medlemsstaterne bør sikre, at disse overførsler*** ikke er underlagt diskriminerende eller uforholdsmæssigt store finansielle eller administrative hindringer, der ville gøre en overførsel ***mellem*** et PEPP-produkt ***og et andet personligt pensionsprodukt*** dyrere end overførsler mellem andre personlige pensionsprodukter. ***Inden for disse rammer vil en lignende beskatning*** af

sammenlignelige nationale pensionsprodukter og PEPP-produktet vise sig at være et middel til at sikre en vellykket PEPP-overførbarhed med andre PEPP-produkter og nationale pensionsprodukter.

Or. en

Ændringsforslag 14

Forslag til forordning
Betragtning 26

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(26) Hvis et PEPP-produkt distribueres på tværs af grænserne, kræver et virkningsfuldt tilsyn med PEPP-udbydere og -distributører et tæt samarbejde og ensartede tilgange blandt de kompetente myndigheder i hele Unionen. Forskelle i tilsynstiltag kan skabe usikkerhed for markedsdeltagerne og føre til ulige forbrugerbeskyttelsesniveauer. For at styrke den tilsynsmæssige koordinering og sikre en forholdsmæssigt afpasset og ensartet indsats i tilfælde, hvor PEPP-opspareres eller -modtageres interesser kan være berørt af risici, er det nødvendigt at formalisere den rolle, som Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordningers (EIOPA's) spiller som formidler med hensyn til at finde passende løsninger. Med henblik herpå bør EIOPA have beføjelse til at oprette og koordinere samarbejdsplatforme, der samler de relevante kompetente myndigheder, for at fremme udveksling af oplysninger, støtte konvergens inden for tilsynspraksis og, hvis det er relevant, bistå med at løse tvister mellem myndigheder i overensstemmelse med sine beføjelser i henhold til forordning (EU) nr. 1094/2010.	(26) Hvis et PEPP-produkt distribueres på tværs af grænserne, kræver et virkningsfuldt tilsyn med PEPP-udbydere og -distributører et tæt samarbejde og ensartede tilgange blandt de kompetente myndigheder i hele Unionen. Forskelle i tilsynstiltag kan skabe usikkerhed for markedsdeltagerne og føre til ulige forbrugerbeskyttelsesniveauer. For at styrke den tilsynsmæssige koordinering og sikre en forholdsmæssigt afpasset og ensartet indsats i tilfælde, hvor PEPP-opspareres eller -modtageres interesser kan være berørt af risici, er det nødvendigt at formalisere den rolle, som Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordningers (EIOPA's) spiller som formidler med hensyn til at finde passende løsninger. Med henblik herpå bør EIOPA have beføjelse til at oprette og koordinere samarbejdsplatforme, der samler de relevante kompetente myndigheder, for at fremme udveksling af oplysninger, støtte konvergens inden for tilsynspraksis og, hvis det er relevant, bistå med at løse tvister mellem myndigheder i overensstemmelse med sine beføjelser i henhold til forordning (EU) nr. 1094/2010. ***EIOPA's markedsinterventionsbeføjelser er afgørende for at sikre beskyttelsen af***

PEPP-opsparere, hvis der opstår væsentlige betænkeligheder, og de kompetente myndigheder ikke har truffet foranstaltninger eller ikke har truffet tilstrækkelige foranstaltninger til at afhjælpe disse betænkeligheder. Disse tilsynsbeføjelser er afgørende for at sikre det nye "europensionsprodukts" helhed, troværdighed og omdømme over for PEPP-opsparere og for at bevare tilliden til EU-markedet.

Or. en

Ændringsforslag 15

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 1
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 34

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"34) "rådgivning på uafhængigt grundlag": rådgivning, i tilknytning til hvilken PEPP-udbyderen eller PEPP-distributøren:	***udgår***
a) vurderer et tilstrækkeligt stort antal personlige pensionsprodukter, der er tilgængelige på markedet, og som er tilstrækkeligt diversificerede med hensyn til type og produktudbydere til at sikre, at den potentielle PEPP-opsparers mål kan opfyldes på passende vis og ikke er begrænset til personlige pensionsprodukter, der udstedes eller udbydes af enheder med tætte forbindelser til PEPP-udbyderen eller PEPP-distributøren	
b) ikke modtager og beholder gebyrer, provisioner eller andre penge- og naturalieydelser, der betales af tredjemand eller en person, der handler på tredjemands vegne, i forbindelse med leveringen af den pågældende tjenesteydelse til potentielle PEPP-	

opsparere"

Or. en

Ændringsforslag 16

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 1
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 2 – stk. 1 – nr. 35

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
"35) "livscyklusinvesteringsstrategi": en investeringsstrategi, der justerer det risikoniveau, der er knyttet til investeringer, i overensstemmelse med en på forhånd fastsat glidende udvikling, der har til formål at mindske investeringsrisikoen og give en rimelig grad af langsigtet værditilvækst, idet der tages hensyn til personens alder eller pensioneringsdatoen og, hvis det er relevant, produktets afkastprofil for at minimere risikoen for store tab."	"35) "livscyklusinvesteringsstrategi": en investeringsstrategi, der justerer det risikoniveau, der er knyttet til investeringer, i overensstemmelse med en på forhånd fastsat glidende udvikling, der har til formål at mindske investeringsrisikoen og give en rimelig grad af langsigtet værditilvækst, idet der tages hensyn til personens alder eller pensioneringsdatoen ***samt opsparerens risikovillighed*** og, hvis det er relevant, produktets afkastprofil for at minimere risikoen for store tab. ***En sådan strategi forudsætter et højere risikoniveau, når opsparerens resterende investeringshorisont er fjern, herunder i relevant omfang gennem eksponering for unoterede aktiver, samtidig med at risikoniveauet gradvist nedbringes, efterhånden som beløbsforringelsesfasen nærmer sig"***

Or. en

Ændringsforslag 17

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 2
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 3 – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Medlemsstaterne sikrer, at PEPP-produkter får en skattemæssig behandling, der ikke er mindre gunstig end den, der indrømmes for andre personlige pensionsprodukter. ***Hvis en medlemsstat anvender forskellige typer eller niveauer af skattelettelser for sådanne andre personlige pensionsprodukter, er PEPP-produktet berettiget til den mest gunstige behandling i henhold til den pågældende medlemsstats lovgivning.***	Medlemsstaterne sikrer***, for så vidt intet andet gælder i henhold til deres skatteret og i overensstemmelse med TEUF,*** at ***grænseoverskridende*** PEPP-produkter får en skattemæssig behandling, der ikke er mindre gunstig end den, der indrømmes for andre***, sammenlignelige, nationale*** personlige pensionsprodukter. ***Hvis der er rimelig grund til at antage, at skattebestemmelser anvendes på en diskriminerende måde, der gør PEPP-produkter mindre attraktive, kan Kommissionen, Europa-Parlamentet eller enhver medlemsstat forlange, at den pågældende medlemsstat giver en begrundelse for sådanne foranstaltninger uden unødig opsættelse. Hvis den fremlagte begrundelse eller fraværet af begrundelse anses for at være utilfredsstillende, kan Europa-Parlamentet anmode Kommissionen om at handle i henhold til artikel 258 i TEUF. Kommissionen træffer efter en sådan anmodning passende foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 258 i TEUF.***

Or. en

Ændringsforslag 18

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 4 – litra a
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 6 – stk. 2 – litra fa

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
fa) dokumentation for overholdelse af den produktovervågning og de styringskrav***, der er omhandlet i artikel 25, herunder oplysninger om, hvordan PEPP-produktet er udformet med henblik på at give PEPP-opsparere værdi for pengene***	fa) dokumentation for overholdelse af den produktovervågning og de styringskrav ***i overensstemmelse med artikel 3, litra b), og artikel 23 og 25 i denne forordning***

Or. en

Ændringsforslag 19

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 a (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 9 – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	5a) Artikel 9, stk. 1, affattes således:
Betegnelsen »paneuropæisk personligt pensionsprodukt« eller »PEPP-produkt« i forbindelse med et personligt pensionsprodukt må kun anvendes, hvis det er blevet registreret af EIOPA, at det personlige pensionsprodukt distribueres under betegnelsen »PEPP-produkt« i henhold til denne forordning.	***"***Betegnelsen »paneuropæisk personligt pensionsprodukt« eller »PEPP-produkt«***, eller »europensionsprodukt« i henhold til artikel 45, stk. 1,*** i forbindelse med et personligt pensionsprodukt må kun anvendes, hvis det er blevet registreret af EIOPA, at det personlige pensionsprodukt distribueres under betegnelsen »PEPP-produkt« i henhold til denne forordning.***"***

Or. en

((02019R1238))

Ændringsforslag 20

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 5 b (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 13 – stk. -1 (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	5b) I artikel 13 indsættes følgende stykke:
	"-1. EIOPA fører et centralt offentligt onlineregister over alle væsentlige oplysninger vedrørende hvert PEPP-produkt, der er registreret i Unionen. Registret er en forbrugerorienteret platform, der føres af EIOPA."

Or. en

Ændringsforslag 21

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 6
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 13 – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. ***EIOPA fører et centralt offentligt register til identifikation af ethvert PEPP-produkt, som er registreret i henhold til denne forordning, PEPP-produktets registreringsnummer, PEPP-produktets udbyder, PEPP-udbyderens kompetente myndigheder, datoen for registrering af PEPP-produktet, hvad enten PEPP-produktet er et grundlæggende PEPP-produkt eller et skræddersyet PEPP-produkt, en fuldstændig liste over medlemsstater, hvor dette PEPP-produkt udbydes, og en fuldstændig liste over medlemsstater, for hvilke PEPP-udbyderen tilbyder en underkonto. Registret skal også for hvert registreret PEPP-produkt angive de samlede årlige omkostninger og de gennemsnitlige tidligere resultater i løbet af det foregående år og de seneste tre, fem og ti år samt sammenfattende risikoindikatorer, alt sammen som oplyst i det dokument med central information, der er omhandlet i artikel 26. Registeret skal være offentligt tilgængeligt i elektronisk form og skal holdes opdateret.***	1. ***Det centrale offentlige register skal opstille centrale kategorier af oplysninger, der er relevante for forbrugeren, og skal omfatte følgende:***
	i. de lande, hvori PEPP-produkter distribueres
	ii. produktnavn
	iii. produktets karakteristika, f.eks. om det er et europensionsprodukt eller et skræddersyet PEPP-produkt, de aktiver som PEPP-produktet vil blive investeret i, om udtrædelse sker ved engangsbeløb eller annuitet og mulighederne for førtidig udtræden
	iv. risikoindikatorer

v. gebyrer

vi. udviste resultater gennem de foregående fem og ti år, hvis relevant

vii. eventuelle skattefordele

viii. PEPP-udbyderens kontaktoplysninger samt

ix. link til det centrale informationsdokument indeholdende øvrige relevante oplysninger.

Or. en

Ændringsforslag 22

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 6 a (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 13 – stk. 3 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	6a) I artikel 13 tilføjes følgende stykke:
	"3a. Forbrugerne skal kunne anvende det centrale offentlige register på en enkel, digitalvenlig og interaktiv måde. EIOPA ajourfører efter forbrugertests det centrale offentlige register for at sikre, at det er forbrugerorienteret og brugervenligt, og overvejer, hvis relevant, anvendelsen af grafer og billeder. Forbrugerne skal navnlig kunne filtrere de PEPP-produkter, der udbydes i hvert enkelt land, på en brugervenlig måde."

Or. en

Ændringsforslag 23

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 7 a (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 23 – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	7a) Artikel 23, stk. 1, affattes således:
1. I forbindelse med distributionen af PEPP-produkter skal de forskellige typer af PEPP-udbydere og PEPP-distributører overholde følgende bestemmelser:	"1. I forbindelse med distributionen af PEPP-produkter skal de forskellige typer af PEPP-udbydere og PEPP-distributører overholde følgende bestemmelser:
a) forsikringsselskaber som omhandlet i artikel 6, stk. 1, litra b), i denne forordning og forsikringsmæglere som omhandlet i artikel 10, stk. 2 i denne forordning skal overholde gældende national ret, som gennemfører bestemmelserne i kapitel V og VI af direktiv (EU) 2016/97, med undtagelse af artikel 20, 23, 25 og artikel 30, stk. 3, i nævnte direktiv vedrørende distribution af forsikringsbaserede investeringsprodukter, samt umiddelbart gældende EU-ret vedtaget i henhold til disse bestemmelser i relation til distributionen af sådanne produkter samt denne forordning, med undtagelse af artikel 34, stk. 4	a) forsikringsselskaber som omhandlet i artikel 6, stk. 1, litra b), i denne forordning og forsikringsmæglere som omhandlet i artikel 10, stk. 2 i denne forordning skal overholde gældende national ret, som gennemfører bestemmelserne i kapitel V og VI af direktiv (EU) 2016/97, med undtagelse af artikel 20, 23, 25 og artikel 30, stk. 3, i nævnte direktiv vedrørende distribution af forsikringsbaserede investeringsprodukter, samt umiddelbart gældende EU-ret vedtaget i henhold til disse bestemmelser i relation til distributionen af sådanne produkter samt denne forordning, med undtagelse af artikel 34, stk. 4
b) investeringsselskaber som omhandlet i artikel 10, stk. 2, i denne forordning skal overholde gældende national ret om anvendelse af de regler om markedsføring og distribution af finansielle instrumenter, der er fastsat i artikel 16, stk. 3, første afsnit, og i artikel 23, 24 og 25 i direktiv 2014/65/EU, med undtagelse af artikel 24, stk. 2, og artikel 25, stk. 3 og 4, i nævnte direktiv, med umiddelbart gældende EU-ret vedtaget i henhold til disse bestemmelser og denne forordning, med undtagelse af artikel 34, stk. 4	b) investeringsselskaber som omhandlet i artikel 10, stk. 2, i denne forordning skal overholde gældende national ret om anvendelse af de regler om markedsføring og distribution af finansielle instrumenter, der er fastsat i artikel 16, stk. 3, første afsnit, og i artikel 23, 24 og 25 i direktiv 2014/65/EU, med undtagelse af artikel 24, stk. 2, og artikel 25, stk. 3 og 4, i nævnte direktiv, med umiddelbart gældende EU-ret vedtaget i henhold til disse bestemmelser og denne forordning, med undtagelse af artikel 34, stk. 4
c) alle andre PEPP-udbydere og PEPP-distributører skal overholde gældende national ret om anvendelse af de regler om markedsføring og distribution af finansielle instrumenter, der er fastsat i artikel 16, stk. 3, første afsnit, i artikel 23, 24 og 25 i direktiv 2014/65/EU, med undtagelse af artikel 24, stk. 2, og artikel 25, stk. 2, 3 og 4, i nævnte direktiv, med umiddelbart gældende EU-ret vedtaget i	c) alle andre PEPP-udbydere og PEPP-distributører skal overholde gældende national ret om anvendelse af de regler om markedsføring og distribution af finansielle instrumenter, der er fastsat i artikel 16, stk. 3, første afsnit, i ***artikel*** 23, 24***, 24c*** og 25 i direktiv 2014/65/EU, med undtagelse af artikel 24, stk. 2, og artikel 25, stk. 2, 3 og 4, i nævnte direktiv, med umiddelbart gældende EU-ret vedtaget i

henhold til disse bestemmelser og denne forordning.	henhold til disse bestemmelser og denne forordning."

Or. en

(02019R1238)

Ændringsforslag 24

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 7 b (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 24 – stk. 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	7b) Artikel 24, stk. 2, affattes således:
På anmodning stiller PEPP-udbydere og PEPP-distributører tillige disse dokumenter og oplysninger vederlagsfrit til rådighed på et andet varigt medium, herunder papir. PEPP-udbydere og PEPP-distributører oplyser PEPP-kunder om deres ret til at anmode om en kopi af disse dokumenter på et andet varigt medium, herunder papir, vederlagsfrit.	"På anmodning stiller PEPP-udbydere og PEPP-distributører tillige disse dokumenter og oplysninger vederlagsfrit til rådighed på et andet varigt medium, herunder papir. PEPP-udbydere og PEPP-distributører oplyser PEPP-kunder om deres ret til at anmode om en kopi af disse dokumenter på et andet varigt medium, herunder papir, vederlagsfrit. ***Indholdet af dokumentet med central information skal være det samme, uanset om det stilles til rådighed i elektronisk format eller på et andet varigt medium."***

Or. en

(02019R1238)

Ændringsforslag 25

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 25

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
[...]	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 26

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9 a (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 26 – stk. 3 – afsnit 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	9a) Artikel 26, stk. 3, første afsnit, affattes således:
3. PEPP KID'et skal være et selvstændigt dokument, som adskiller sig tydeligt fra ***markedsføringsmateriale***. Det må ikke indeholde krydshenvisninger til ***markedsføringsmateriale***. Det kan indeholde krydshenvisninger til andre dokumenter, herunder eventuelt et prospekt, men kun hvis krydshenvisningen vedrører oplysninger, som i henhold til denne forordning skal indgå i PEPP-KID'et.	"3. PEPP KID'et skal være et selvstændigt dokument, som adskiller sig tydeligt fra ***markedsføringsmeddelelser***. Det må ikke indeholde krydshenvisninger til ***markedsføringsmeddelelser***. Det kan indeholde krydshenvisninger til andre dokumenter, herunder eventuelt et prospekt, men kun hvis krydshenvisningen vedrører oplysninger, som i henhold til denne forordning skal indgå i PEPP-KID'et.*"*

Or. en

(02019R1238)

Ændringsforslag 27

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9 b (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 26 – stk. 9

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	9b) I artikel 26 udgår stk. 9.

Or. en

(02019R1238)

Begrundelse

Flyttet til artikel 28, stk. 3, litra d), nr. iii).

Ændringsforslag 28

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9 c (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 28 – stk. 3 – litra a

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	9c) Artikel 28, stk. 3, litra a), affattes således:
a) i begyndelsen af dokumentet: PEPP-produktets navn, om det er et grundlæggende PEPP-produkt eller ej, PEPP-udbyderens identitet og kontaktoplysninger, oplysninger om PEPP-udbyderens kompetente myndigheder, PEPP-produktets registreringsnummer i det centrale offentlige register og dokumentets dato	"a) i begyndelsen af dokumentet: PEPP-produktets navn, om det er et grundlæggende PEPP-produkt eller ej, PEPP-udbyderens identitet og kontaktoplysninger, oplysninger om PEPP-udbyderens kompetente myndigheder, PEPP-produktets registreringsnummer i det centrale offentlige register og dokumentets dato***; forbrugerne vises kun betegnelsen "europensionsprodukt" f.s.v. angår grundlæggende PEPP-produkter"***

Or. en

(02019R1238)

Ændringsforslag 29

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 9 d (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 28 – stk. 3 – litra ba (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	9d) I artikel 28, stk. 3, tilføjes følgende litra:
	"ba) en kort ansvarsfraskrivelse, der oplyser PEPP-opspareren om eksistensen af det centrale offentlige register, der er omhandlet i artikel 13, og om, at alle

	registrerede PEPP-produkter er tilgængelige i dette register, samt internetlinket til dette register."

Or. en

Ændringsforslag 30

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 10 – litra a – nr. ii
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 28 – stk. 3 – litra c – nr. xviii

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
xviii) oplysninger om, at alle registrerede PEPP-produkter er tilgængelige i det centrale offentlige register, der er omhandlet i artikel 13, herunder internetlinket til dette register."	***udgår***

Or. en

Begrundelse

Flyttet op i PEPP-dokumentet (se ÆF til artikel 28, stk. 3, nyt litra ba)).

Ændringsforslag 31

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 10 - litra a a (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 28 – stk. 3 – litra d – nr. iii

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	aa) Artikel 28, stk. 3, litra d), nr. iii), affattes således:
iii) fyldestgørende resultatscenarier ***og*** de antagelser, som de bygger på	***"***iii) ***tidligere resultater, hvis muligt, og*** fyldestgørende resultatscenarier ***med samt*** de antagelser, som de bygger på***"***

Or. en

(02019R1238)

Ændringsforslag 32

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 10 a (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 29

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	10a) Artikel 29 affattes således:
Artikel 29	***"***Artikel 29
Markedsføringsmateriale	***Markedsføringsmeddelelser og -praksis***
Markedsføringsmateriale, der indeholder specifikke oplysninger om et PEPP-produkt, må ikke indeholde udsagn, som er i modstrid med oplysningerne i PEPP KID'et eller mindsker betydningen af dette. I ***markedsføringsmaterialet*** angives det, at der findes et PEPP KID, og hvordan og hvor det kan erhverves, herunder PEPP-udbyderens websted.	***Markedsføringsmeddelelser***, der indeholder specifikke oplysninger om et PEPP-produkt, må ikke indeholde udsagn, som er i modstrid med oplysningerne i PEPP KID'et eller mindsker betydningen af dette. I ***markedsføringsmeddelelserne*** angives det, at der findes et PEPP KID, og hvordan og hvor det kan erhverves, herunder PEPP-udbyderens websted.***"***

Or. en

(02019R1238)

Ændringsforslag 33

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12 – litra b
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 34 – stk. 3 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Kravet om at yde rådgivning til en potentiel PEPP-opsparer i overensstemmelse med stk. 2***, første afsnit, finder ikke anvendelse i relation til distribution af det grundlæggende PEPP-produkt.***	***Uanset*** stk. 2 ***ydes der som middel til at gøre forløbet for investorerne nemmere som standard rådgivning til grundlæggende PEPP-opsparere via digitale midler. Den grundlæggende PEPP-opsparer bør bevare retten til at anmode om personlig rådgivning gennem en finansiel rådgiver, som PEPP-udbyderen eller PEPP-distributøren bør stille til rådighed efter en sådan***

	anmodning. Hvis PEPP-udbyderen eller PEPP-distributøren underrettes om en ændring i PEPP-opsparerens personlige eller finansielle situation eller i PEPP-opsparerens investeringsmål, anvender PEPP-udbyderen eller -distributøren kravene i stk. 4.

Or. en

Ændringsforslag 34

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12 – litra b
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 34 – stk. 3 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Hvis der ydes rådgivning i relation til distribution af det grundlæggende PEPP-produkt, ydes rådgivningen kun efter anmodning fra PEPP-opspareren. PEPP-udbyderen eller PEPP-distributøren skal yde rådgivning på uafhængigt grundlag."	***udgår***

Or. en

Ændringsforslag 35

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12 – litra c
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 34 – stk. 4a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
c) Følgende indsættes som stk. 4a:	***udgår***
"4a. Uanset stk. 4 er PEPP-udbyderen eller PEPP-distributøren, hvis der ydes rådgivning i relation til distribution af det grundlæggende PEPP-produkt, ikke forpligtet til at indhente oplysninger om den potentielle PEPP-opsparers viden og	

erfaring."

Or. en

Ændringsforslag 36

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 12 a (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 35 – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	12a) Artikel 35, stk. 1, affattes således:
1. PEPP-udbydere udarbejder et kortfattet personligt dokument til udlevering under opsparingsfasen med centrale oplysninger for hver PEPP-opsparer, hvori der tages hensyn til de særlige forhold i de nationale pensionssystemer og al den relevante lovgivning, herunder den nationale social-, arbejdsmarkeds- og skatteret ("PEPP-oversigt"). Dokumentets overskrift skal indeholde ***ordet*** "PEPP-oversigt".	"1. PEPP-udbydere udarbejder et kortfattet personligt dokument til udlevering under opsparingsfasen med centrale oplysninger for hver PEPP-opsparer, hvori der tages hensyn til de særlige forhold i de nationale pensionssystemer og al den relevante lovgivning, herunder den nationale social-, arbejdsmarkeds- og skatteret ("PEPP-oversigt"). Dokumentets titel skal indeholde ***termen*** "PEPP-oversigt" ***for et skræddersyet PEPP-produkt og "europensionsprodukt-oversigt" for et grundlæggende PEPP-produkt."***

Or. en

(02019R1238)

Ændringsforslag 37

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 17
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 42 – stk. 2 – litra a

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
a) det grundlæggende PEPP-produkt ***som omhandlet i artikel 45***	a) det grundlæggende PEPP-produkt***, der benævnes "europensionsprodukt" over for PEPP-opsparere***

Or. en

Ændringsforslag 38

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 17
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 42 – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. PEPP-udbydere udformer investeringsmuligheder på grundlag af en risikoreduktionsteknik som omhandlet i artikel 46."	3. PEPP-udbydere udformer***, medmindre andet gælder i henhold til artikel 45, stk. 1, i denne forordning,*** investeringsmuligheder på grundlag af en risikoreduktionsteknik som omhandlet i artikel 46."

Or. en

Ændringsforslag 39

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 19
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 45 – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Det grundlæggende PEPP-produkt	Det grundlæggende PEPP-produkt ***benævnt "europensionsprodukt"***

Or. en

Ændringsforslag 40

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 19
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 45 – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. PEPP-udbydere udformer den	1. PEPP-udbydere udformer den

investeringsmulighed, som det grundlæggende PEPP-produkt giver, på grundlag af en livscyklusinvesteringsstrategi.	investeringsmulighed, som det grundlæggende PEPP-produkt giver, ***og som udbydes til PEPP-opsparere under betegnelsen "europensionsprodukt",*** på grundlag af en livscyklusinvesteringsstrategi.

Or. en

Ændringsforslag 41

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 19
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 45 – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. Uden at det berører investeringsreglerne i artikel 41 investeres ***mindst 95 % af aktiverne i det grundlæggende PEPP-produkt, bortset fra kontanter, i et af de finansielle instrumenter, der er omhandlet i artikel 25, stk. 4, litra a), nr. i)-iv), i direktiv 2014/65/EU***.	2. Uden at det berører investeringsreglerne i artikel 41 investeres ***det grundlæggende PEPP-produkt, der tilbydes PEPP-opsparere under betegnelsen "Europensionsprodukt", i overensstemmelse med "prudent person"-princippet, der tillader investeringer i europæiske unoterede selskaber såsom andele eller aktier i europæiske langsigtede investeringsfonde (ELTIF'er) som godkendt i henhold til (EU) 2015/760, europæiske venturekapitalfonde (EuVECA) som godkendt i henhold til forordning (EU) nr. 2013/345, eller europæiske sociale iværksætterfonde (EuSEF) i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 2013/346***.

Or. en

Ændringsforslag 42

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 20 – litra a
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 46 – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Brugen af risikoreduktionsteknikker sikrer, at investeringsstrategier for PEPP-produktet er udformet således, at de opbygger stabile og tilstrækkelige individuelle fremtidige pensionsindtægter fra PEPP-produktet og sikrer en retfærdig behandling af alle generationer af PEPP-opsparere. Disse risikoreduktionsteknikker tager hensyn til den forventede resterende varighed af PEPP-opsparerens eller gruppen af PEPP-opspareres individuelle opsparingsfase og PEPP-opsparerens valgte udbetalingsmulighed. Alle risikoreduktionsteknikker skal være solide, robuste og stemme overens med risikoprofilen for den dertil svarende investeringsmulighed."	1. Brugen af risikoreduktionsteknikker sikrer, at investeringsstrategier for PEPP-produktet er udformet således, at de opbygger stabile og tilstrækkelige individuelle fremtidige pensionsindtægter fra PEPP-produktet og sikrer en retfærdig behandling af alle generationer af PEPP-opsparere. Disse risikoreduktionsteknikker tager hensyn til den forventede resterende varighed af PEPP-opsparerens eller gruppen af PEPP-opspareres individuelle opsparingsfase og***, i relevant omfang,*** PEPP-opsparerens valgte udbetalingsmulighed. Alle risikoreduktionsteknikker skal være solide, robuste og stemme overens med risikoprofilen for den dertil svarende investeringsmulighed."

Or. en

Ændringsforslag 43

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 21
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 47 – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. Uden at det berører nationale social- og arbejdsretlige regler vedrørende tilrettelæggelse af pensionssystemer og arbejdsmarkedsparternes autonomi, herunder obligatorisk medlemskab og resultaterne af kollektive overenskomster, og for så vidt som det ikke griber ind i de eksisterende arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, må medlemsstaterne ikke forhindre arbejdsgivere i frivilligt at bidrage til et PEPP-produkt for deres arbejdstagere, som er PEPP-opsparere, og som er indforstået hermed.	3. Uden at det berører nationale social- og arbejdsretlige regler vedrørende tilrettelæggelse af pensionssystemer og arbejdsmarkedsparternes autonomi, herunder obligatorisk medlemskab og resultaterne af kollektive overenskomster, og for så vidt som det ikke griber ind i de eksisterende arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, må medlemsstaterne ikke forhindre arbejdsgivere i frivilligt at bidrage til et PEPP-produkt for deres arbejdstagere, som er PEPP-opsparere, og som er indforstået hermed. ***Det PEPP-produkt, som både arbejdsgiver og***

arbejdstager indbetaler til, bør fortsat være et pensionsprodukt under tredje søjle.

Or. en

Ændringsforslag 44

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 21
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 47 – stk. 4 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Uden at det berører nationale social- og arbejdsretlige regler vedrørende tilrettelæggelse af pensionssystemer og arbejdsmarkedsparternes autonomi, herunder obligatorisk medlemskab og resultaterne af kollektive overenskomster, og for så vidt som det ikke griber ind i de eksisterende arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, kan medlemsstaterne giver tilladelse til, at PEPP-produktet kan udbydes til en arbejdstager som led i en arbejdsmarkedsrelateret ordning med automatisk tilmelding.	Uden at det berører nationale social- og arbejdsretlige regler vedrørende tilrettelæggelse af pensionssystemer og arbejdsmarkedsparternes autonomi, herunder obligatorisk medlemskab og resultaterne af kollektive overenskomster, og for så vidt som det ikke griber ind i de eksisterende arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger, kan medlemsstaterne giver tilladelse til, at PEPP-produktet kan udbydes til en arbejdstager som led i en arbejdsmarkedsrelateret ordning med automatisk tilmelding***, hvis der i den pågældende medlemsstat ikke findes nogen anden-søjle-erhvervspensionsordning. Det PEPP-produkt, som både arbejdsgiver og arbejdstager indbetaler til, bør fortsat være et pensionsprodukt under tredje søjle.***

Or. en

Ændringsforslag 45

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 23 - litra a a (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 51 a a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	aa) Før artikel 52 indsættes følgende artikel:
	Artikel 51aa
	Overførsler mellem PEPP-produkter
	Medlemsstaterne bør tillade overførsler mellem PEPP-produkter uanset den pågældende type PEPP-produkt, det være sig et "europensionsprodukt" eller et skræddersyet PEPP-produkt. Et arbejdsmarkedsrelateret PEPP-produkt bør også være genstand for overførsler.

Or. en

Ændringsforslag 46

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 23 – litra b
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 56b – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Overførsler fra andre personlige pensionsprodukter	Overførsler fra ***og til*** andre personlige pensionsprodukter

Or. en

Ændringsforslag 47

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 23 – litra b
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 56b – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Medlemsstaterne giver tilladelse til overførsler fra andre personlige pensionsprodukter til et PEPP-produkt.	1. Medlemsstaterne giver tilladelse til overførsler fra andre personlige pensionsprodukter til et PEPP-produkt ***og fra et PEPP-produkt til andre personlige***

pensionsprodukter.

Or. en

Ændringsforslag 48

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 25 a (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 61 – stk. 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	25a) Artikel 61, stk. 2, affattes således:
2. EIOPA og de kompetente myndigheder overvåger de personlige pensionsprodukter, der udbydes eller distribueres med henblik på at kontrollere, at sådanne produkter kun betegnes som et »PEPP-produkt« eller det kun antydes, at sådanne produkter er et PEPP-produkter, når de er registreret i henhold til denne forordning.	***"***2. EIOPA og de kompetente myndigheder overvåger de personlige pensionsprodukter, der udbydes eller distribueres med henblik på at kontrollere, at sådanne produkter kun betegnes som et ***»europensionsprodukt« eller*** »PEPP-produkt« eller det kun antydes, at sådanne produkter er et PEPP-produkter, når de er registreret i henhold til denne forordning.***"***

Or. en

(02019R1238)

Ændringsforslag 49

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 25 b (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 62 – stk. 1

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	25b) Artikel 62, stk. 1, affattes således:
De enkelte medlemsstater sikrer, at de kompetente myndigheder har alle de tilsyns- og undersøgelsesbeføjelser, der er nødvendige for, at de kan udøve deres funktioner i henhold til denne forordning.	***"***De enkelte medlemsstater sikrer, at de kompetente myndigheder har alle de tilsyns- og undersøgelsesbeføjelser, ***inklusive evnen til at foretage prøvebesøg,*** der er nødvendige for, at de kan udøve deres funktioner i henhold til denne forordning.***"***

Or. en

(02019R1238)

Ændringsforslag 50

Forslag til forordning
Artikel 1 – stk. 1 – nr. 28 a (nyt)
Forordning (EU) 2019/1238
Artikel 65 – stk. 3 – afsnit 2

Gældende ordlyd	*Ændringsforslag*
	28a) Artikel 65, stk. 3, andet afsnit, affattes således:
Hvis betingelserne i første afsnit er opfyldt, kan EIOPA af forsigtighedsgrunde indføre det forbud eller den begrænsning, der er omhandlet i stk. 2, før et PEPP-produkt markedsføres, distribueres eller afsættes til PEPP-kunder.	***"***Hvis betingelserne i første afsnit er opfyldt, kan EIOPA af forsigtighedsgrunde indføre det forbud eller den begrænsning, der er omhandlet i stk. 2, før et PEPP-produkt markedsføres, distribueres eller afsættes til PEPP-kunder***, navnlig når det vedrører et grundlæggende PEPP-produkt benævnt "europensionsprodukt"."***

Or. en

(02019R1238)

BEGRUNDELSE

Ordføreren er på det rene med, at PEPP har eksisteret i årevis, selv om afsætningen fortsat er yderst begrænset. Der er kun to udbydere, der udbyder produktet i hele Den Europæiske Union, og 76 % af europæerne har aldrig hørt om det, så vidt det fremgår af EIOPA's rapport om forbrugertendenser 2024.

I betragtning af de udfordringer, vi står over for i øjeblikket (navnlig manglen på offentlige midler til at sikre borgerne en anstændig pension alene gennem første søjle), bør borgerne have muligheder til rådighed, hvis de ønsker at supplere deres første-søjle-pension. Tal offentliggjort af EIOPA viser ligefrem, at folkepensioner pr. 2070 forventes at udgøre blot 38 % af en arbejdstagers gennemsnitlige tidligere indkomst. Det er derfor vigtigt at give borgerne flere finansielle muligheder for at løse dette problem i overensstemmelse med målene for opsparings- og investeringsunionen. Medlemsstaterne skal sikre, at første søjle forbliver robust, samtidig med at borgerne får mulighed for at supplere denne pension med andre indtægtskilder, hvis de ønsker det. Dette kan betyde, at de af arbejdsgiverne tilbydes arbejdsmarkedspensioner (anden søjle), eller at borgerne tilbydes attraktive pensionsprodukter, som de individuelt kan investere i (tredje søjle).

Ordføreren anser Kommissionens forslag for et godt udgangspunkt, men mener, at visse ændringer er nødvendige for mere effektivt at forfølge det oprindelige mål.

Beskatning

Erfaringen viser, at beskatningen af et finansielt produkt er en konkret fordel, som forbrugerne efterspørger, når de træffer en investeringsbeslutning, hvilket gør det til en afgørende faktor for, om et finansielt produkt vinder indpas. Det hedder i artikel 110 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, at *"ingen medlemsstat [må] pålægge varer fra andre medlemsstater interne afgifter, som indirekte vil kunne beskytte andre produkter"*. I lyset af denne bestemmelse foreslår ordføreren at omskrive artikel 3 i PEPP-forordningen. Ordføreren foreslår desuden, at Kommissionen, Europa-Parlamentet eller enhver medlemsstat skal kunne kræve, at en medlemsstat uden unødig opsættelse begrunder nationale foranstaltninger, der giver grund til at antage, at skattebestemmelser anvendes på en diskriminerende måde for at gøre PEPP-produktet mindre attraktivt end et nationalt pensionsprodukt. Hvis den fremlagte begrundelse eller fraværet af en begrundelse anses for utilfredsstillende, kan Europa-Parlamentet anmode Kommissionen om at tage affære i henhold til artikel 258 i TEUF.

Det grundlæggende PEPP-produkt

Ordføreren mener, at finansielle produkter i forbindelse med opsparings- og investeringsunionen skal være mere tilgængelige for forbrugerne, også hvad angår betegnelser. Ordføreren foreslår derfor, at det grundlæggende PEPP-produkt benævnes "europensionsprodukt" over for forbrugerne.

Eftersom det grundlæggende PEPP-produkt – "europensionsproduktet" – følger en livscyklustilgang, bør de foretagne investeringer desuden overholde prudent person-princippet, uden at det er nødvendigt yderligere at begrænse aktivallokeringen med kvantitative begrænsninger. Kvantitative grænser for aktivallokering i et PEPP-produkt ville nemlig være uforenelige med investeringsstrategien (livscyklustilgangen), hvor det er meningen, at aktivallokeringen skal udvikle sig i løbet af et PEPP-produkts levetid.

Endelig skal rådgivning om det grundlæggende PEPP-produkt fortsat være tilgængelig, og på en mere brugervenlig måde. Denne rådgivning bør som standard ydes ved hjælp af digitale midler, men idet forbrugerne skal kunne anmode om personlig rådgivning, hvis de foretrækker det.

Det arbejdsmarkedsrelaterede PEPP-produkt

Ordføreren tilslutter sig helt og fuldt Kommissionens forslag til arbejdsmarkedsrelaterede PEPP-produkter. Arbejdsmarkedsrelaterede PEPP-produkter er mest værdifulde i medlemsstater, hvor der ikke findes anden-søjle-produkter for arbejdstagere. I disse tilfælde (hvor der ikke foreslås noget alternativ) bør PEPP-produktet kunne leveres som et tredje-søjle-produkt af en arbejdsgiver til en ansat med mulighed for at indføre automatisk tilmelding. Hvis anden-søjle-produkter imidlertid er tilgængelige, kan det arbejdsrelaterede PEPP-produkt foreslås som en mulighed fra arbejdsgiveren til arbejdstageren som en mulighed for yderligere pensionsindtægt.

PEPP-skift

Selv om hyppige skift af PEPP-produkter bør undgås, da dette ikke er i forbrugerens økonomiske interesse i betragtning af pensionsinvesteringernes langsigtede karakter, bør der opretholdes ret til at skifte PEPP-produkt, så forbrugerne har mulighed for at skifte til et mere attraktivt pensionsprodukt. Denne skiftemulighed bør fremmes mellem PEPP-produkter, herunder arbejdsmarkedsrelaterede PEPP-produkter, og mellem et PEPP-produkt og et nationalt pensionsprodukt. Dette er afgørende for at give forbrugeren det størst mulige valg i tilfælde af et mere attraktivt tilbud.

EIOPA's offentlige register

EIOPA's offentlige register er i sin nuværende form ikke egnet til praktisk brug. Dets anvendelighed er begrænset og det viser oplysninger, der ikke er relevante for forbrugeren. Ordføreren foreslår, at EIOPA udformer registret på en forbrugerorienteret måde, så det sikres, at det er læsbart, informativt og lettere at finde rundt i. Registrets oplysninger skal, på baggrund af forbrugertests, begrænses til, hvad der er essentielt for forbrugerne, og digitaliseringen skal udnyttes til at gøre webstedet mere brugervenligt.

Sammenhæng med eksisterende lovgivning

Ordføreren mener, at det er vigtigt at sikre sammenhæng på tværs af lovgivningen for at nå målene for opsparings- og investeringsunionen (dvs. forbedre forbrugernes resultater og muligheder) og mindske den administrative byrde for virksomhederne. Hvad angår PEPP-produkter drejer det sig om at sikre sammenhæng med gennemgangen af arbejdsmarkedsrelateret pensionskasser (om produktpersonprincippet) og strategien for detailinvesteringer (om valuta for pengene, markedsføringsmateriale, tilsynsbeføjelser og dokumentet med central information udarbejdet i overensstemmelse med PRIIP-forordningen).

BILAG: ERKLÆRING OM INPUT

I henhold til artikel 8 i bilag I til forretningsordenen erklærer ordføreren, at han i sin betænkning har medtaget input om forhold, der vedrører sagens emne, som han har modtaget som led i udarbejdelsen af udkastet til betænkning fra følgende interesserepræsentanter, der er omfattet af anvendelsesområdet for den interinstitutionelle aftale om et obligatorisk åbenhedsregister[1], eller fra følgende repræsentanter for offentlige myndigheder i tredjelande, herunder deres diplomatiske missioner og ambassader:

1. Interesserepræsentanter, der er omfattet af anvendelsesområdet for den interinstitutionelle aftale om et obligatorisk åbenhedsregister
European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA)
InvestEurope
European Fund and Asset Management Association (EFAMA)
Pan-European Personal Pension Providers Association (PEPPA)
Better Finance
Bureau Européen des Unions de Consommateurs
PensionsEurope
Insurance Europe
Fédération Européenne des Conseils et Intermédiaires Financiers
European Association of Paritarian Institutions of Social Protection
FranceInvest
Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V.
Pensioenfederatie (Federation of the Dutch Pension Funds)
Association Française de la Gestion financière (AFG)
Capital International Management Company (ICI)
BlackRock
France Assureurs
2. Repræsentanter for offentlige myndigheder i tredjelande, herunder deres diplomatiske missioner og ambassader
Ingen

Ordføreren har udarbejdet ovenstående liste på eget ansvar.

Når fysiske personer er identificeret på listen ved deres navn, deres funktion eller begge, erklærer ordføreren at have forelagt de pågældende fysiske personer Europa-Parlamentets databeskyttelsesmeddelelse nr. 484 (https://www.europarl.europa.eu/data-protect/index.do), hvori de gældende betingelser for behandling af deres personoplysninger og rettighederne forbundet med denne behandling er fastlagt.

[1] Interinstitutionel aftale af 20. maj 2021 mellem Europa-Parlamentet, Rådet for Den Europæiske Union og Europa-Kommissionen om et obligatorisk åbenhedsregister (EUT L 207 af 11.6.2021, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/agree_interinstit/2021/611/oj).